

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

【知识点 2】筹资管理内容



企业为何筹资？
需要多少资金？
什么渠道筹资？
如何协调财务风险和资本成本、合理安排资本结构？

1. 科学预计资金需要量
2. 合理安排筹资渠道、选择筹资方式
3. 降低资本成本、控制财务风险

【提示】债务资金比股权资金的资本成本要低，但企业承担的财务风险比股权资金要大一些。

【判断题】（2020 年）相对于债权筹资，股权筹资成本较低、财务风险较高。（ ）

【答案】×

【解析】一般而言，股权筹资没有还本付息的财务压力，财务风险低于债权筹资。但股权投资风险高于债权投资，股东要求的收益率高于债权人；此外，债务利息可以抵税，而股利不能抵税，因此，股权筹资成本高于债权筹资成本。

【知识点 3】筹资方式

企业最基本的筹资方式有两种：**股权筹资和债务筹资**；基于基本筹资方式之上的混合筹资。

一、股权筹资

筹资类型	筹资方式	特征
股权筹资	吸收直接投资	企业以投资合同、协议等形式定向吸收资金。主要适用非股份制公司筹集股权资本
	发行股票	上市公司发售股票的方式筹资，股票为载体
	留存收益	企业将当年未分配利润转化为股东对企业追加投资的过程

二、债务筹资

筹资类型	筹资方式	特征
债务筹资	发行债券	企业已发售公司债券的方式取得资金的筹资方式
	向金融机构借款	企业依据借款合同从银行或非银行金融机构取得资金的筹资方式。筹集资金可为长期资金，也可为短期融通资金，具有灵活、方便的特征。
	租赁	是指在一定期间内，出租人将自产的使用权让与承租人以获取对价的合同。
	商业信用	延期付款或延期交货所形成的借贷信用关系

三、混合筹资

筹资类型	筹资方式	特征
混合筹资	发行可转换债券	是指由发行公司发行并规定债券持有人在一定期间内依据约定条件可

		将其转换为发行公司股票的债券
	发行优先股股票	是指有优先权的股票，优先股的股东优先于普通股股东分配公司利益和剩余财产，但对公司事物无表决权。

【知识点 4】筹资分类

资金权益特性	股权筹资	股东资本（实收资本、资本公积等）
	债务筹资	金融机构借款，公司债券等（需定期付息，到期还本，存在较大的财务风险）
	衍生工具筹资	混合筹资（可转换债券）；其他衍生工具筹资（认股权证）
是否借助金融机构为媒介来获取资金	是：间接筹资	银行借款、租赁
	否：直接筹资	发行股票、发行债券、吸收直接投资
资金的来源	外部筹资	银行借款，发行债券，发行股票等
	内部筹资	留存收益（无筹资费，但有成本）
期限长短	长期筹资	筹集使用期限在 1 年以上的资金
	短期筹资	筹集使用期限在 1 年以内的资金

【多选题】（2022 年）下列各项中，属于间接筹资方式的有（ ）。

- A. 发行股票 B. 杠杆租赁 C. 发行债券 D. 银行借款

【答案】BD

【解析】间接筹资是企业借助于银行和非银行金融机构而筹集资金，主要方式有银行借款、租赁等。

【知识点 5】筹资管理的原则

筹措合法、规模适当、取得及时、来源经济、结构合理